

**GUTZWILLER
FUNDS**

Halbjahresbericht 2020

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Dezember 2020

**GUTZWILLER
ONE**

**Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts
(Kategorie Effektenfonds mit Anlagen Schwergewicht in den USA)**

GUTZWILLER ONE

Inhaltsverzeichnis

	<u>Seite</u>
Informationen und Hinweise	3
Allgemeines	3
Grundsätze der Bewertung des Nettoinventarwertes sowie dessen Berechnung	4
Anlageinformationen	4
Vergütungen gemäss Fondsvertrag und Ausweis der Total Expense Ratio (TER)	5
Mehrjahresvergleich	5
Angaben zur Performance	6
Jährliche Performance von Gutzwiller ONE gegenüber dem Benchmark	6
Wertentwicklung seit Erstausgabe	6
Halbjahresrechnung 2020	7
Vermögensrechnung per 31.12.2020	7
Entwicklung der Anteile im Umlauf	7
Inventarwert pro Anteil	7
Erfolgsrechnung vom 01.07.2020 – 31.12.2020	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	8
Übersicht über das Fondsvermögen am 31.12.2020	9
Erläuterungen zur Halbjahresrechnung	10
Verwendung des Erfolges	10

GUTZWILLER ONE

Informationen und Hinweise

Allgemeines

Fondsleitung	Gutzwiller Fonds Management AG, Kaufhausgasse 5, CH-4051 Basel
Depotbank	E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Kaufhausgasse 7, CH-4051 Basel
Portfolio Manager	E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Kaufhausgasse 7, CH-4051 Basel
Prüfgesellschaft	Ernst & Young AG, Aeschengraben 27, CH-4002 Basel
Hinterlegungsstellen	SIX SIS, Zürich
Valorennummer / ISIN / Ticker	1'245'355 / CH0012453558 / GUTZONE SW
Rechnungsjahr	vom 1. Juli bis zum 30. Juni
Rechnungseinheit	US-Dollar (USD)
Ausschüttungen	keine Ausschüttungen, sondern Thesaurierung
Mindestanlagebetrag	kein Mindestbetrag
Internetadresse	www.gutzwiller-funds.com

Grundsätze der Bewertung des Nettoinventarwertes sowie dessen Berechnung

Der Nettoinventarwert der kollektiven Kapitalanlage wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in US-Dollars berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer der kollektiven Kapitalanlage geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.

An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

Der Nettoinventarwert eines Anteils ergibt sich aus dem Verkehrswert des Fondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten der kollektiven Kapitalanlage, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindenden Anteile. Er wird auf die nächsten USD 0.50 aufgerundet.

Anlageinformationen

Die kollektive Kapitalanlage GUTZWILLER ONE ist ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art „Effektenfonds“ gemäss Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG).

Das Anlageziel besteht hauptsächlich darin, ein maximales Wachstum des Kapitals durch Investitionen in Aktien zu erreichen.

GUTZWILLER ONE investiert in erster Linie in Aktien börsenkotierter Unternehmen sowie in andere gemäss Fondsvertrag zulässige Anlagen. Bei der Titelauswahl werden Anlagen im US-amerikanischen Wirtschaftsraum bevorzugt. Der Anlagefonds verfolgt eine aktive, konservative und langfristige, auf einen Zeithorizont von fünf bis zehn Jahren ausgerichtete Anlagepolitik ohne Bindung an Branchen oder Sektoren und richtet sich nicht nach den Gewichtungen eines Indexes.

Informationen und Hinweise

Vergütungen gemäss Fondsvertrag und Ausweis der Total Expense Ratio (TER)

Vergütungen gemäss Fondsvertrag

Im Berichtszeitraum betragen die Vergütung an die Fondsleitung (Verwaltungskommission) 1.5% p.a. und die Vergütung an die Depotbank (Depotbankkommission) 0.2% p.a. des Inventarwertes des Fondsvermögens von Gutzwiller ONE. Diese effektiv angewandten Vergütungssätze entsprechen den Maximalsätzen gemäss Fondsvertrag.

Es bestehen keine Gebührenteilungsvereinbarungen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „soft commissions“ geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) von Gutzwiller ONE für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (12 Monate) betrug 1.77%.

Die Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus. Die Total Expense Ratio (TER) wurde in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen wie folgt ermittelt:

$$\frac{\text{Total Betriebsaufwand}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen der kollektiven Kapitalanlage}} \times 100$$

Mehrjahresvergleich

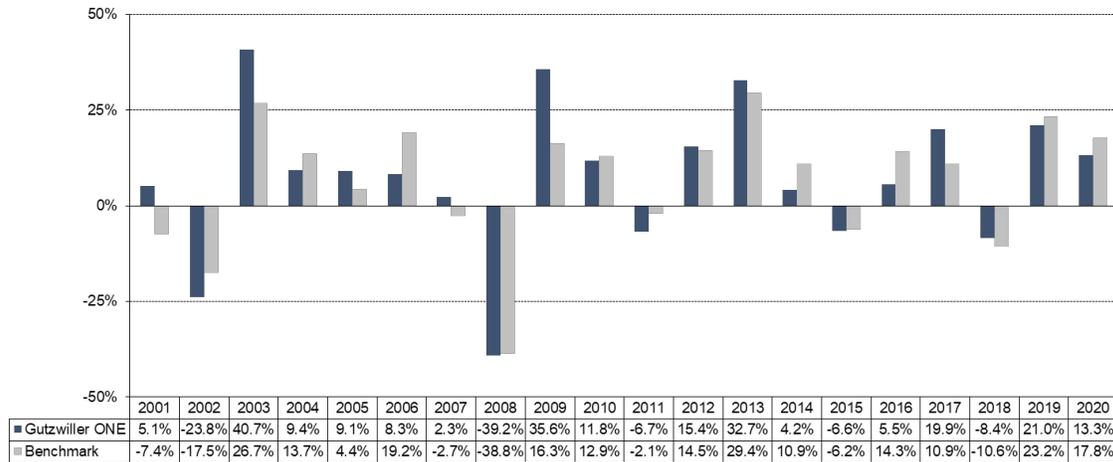
Gutzwiller ONE	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017
Nettofondsvermögen in USD	90'334'593	73'091'966	77'471'307	76'825'948	77'564'354
Anteile im Umlauf	196'251	196'033	204'309	208'936	238'506
Inventarwert pro Anteil in USD	460.30	372.86	379.19	367.70	325.21

Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein zwingender Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.

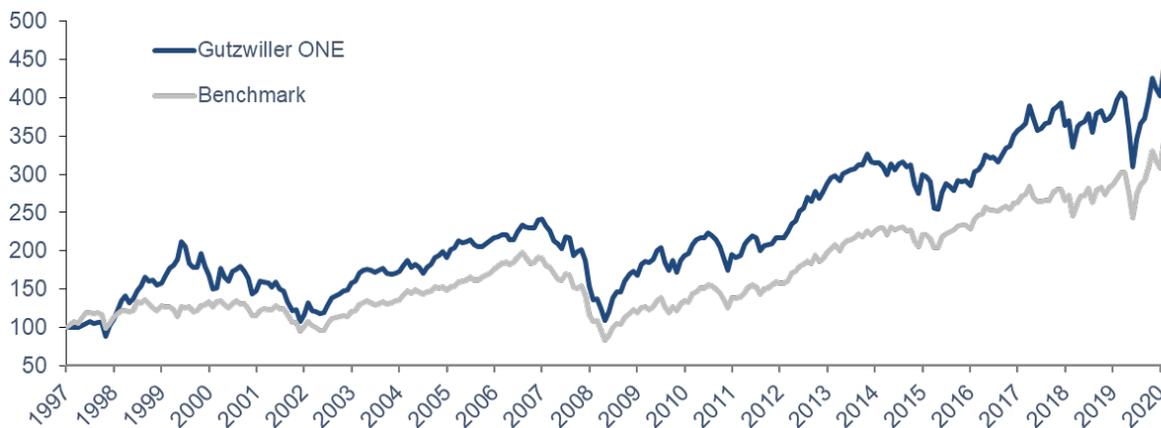
GUTZWILLER ONE

Angaben zur Performance

Jährliche Performance von Gutzwiller ONE gegenüber dem Benchmark



Wertentwicklung seit Erstausgabe



Die dargestellte Performance berechnet sich aufgrund der Veränderungen des Inventarwertes in USD bei Wiederanlage der Ausschüttung. Sie bezieht sich für den Zeitraum vom 01.11.1997 bis 30.06.2001 auf das ehemalige bankinterne Sondervermögen EG US Equities, welches 1:1 in Gutzwiller ONE überführt wurde. Allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten sind nicht berücksichtigt und vermindern die Rendite des Anlegers entsprechend. Gemäss geltendem Fondsprospekt kann dem Anleger bei der Zeichnung von Anteilen eine Ausgabekommission von maximal 2% belastet werden. Eine Rücknahmekommission bei der Rückgabe von Anteilen wird gegenwärtig nicht erhoben. Beim Benchmark (in grauer Farbe) handelt es sich um eine zusammengesetzte Performance. Im Zeitraum vom 01.11.1997 bis 31.12.2019 wurde die Performance des Russell 1000 Value Index zu Vergleichszwecken herangezogen, ab 01.01.2020 diejenige des S&P 500 Net Total Return Index.

Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung der Fondsanteile. Diese hängt davon ab, wie sich der Wert der Anlagen von Gutzwiller ONE in Zukunft entwickelt und wie erfolgreich die Fondsmanager die Anlagepolitik umsetzen. Für Anleger, die nicht USD als Referenzwährung haben, sind die Anteile zusätzlich einem Währungsrisiko ausgesetzt.

GUTZWILLER ONE

Halbjahresrechnung 2020

Vermögensrechnung per

(zu Verkehrswerten)

	31.12.2020	30.06.2020
	USD	USD
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken		
- auf Sicht (Erläuterung 1)	88'724.85	226'613.13
- auf Zeit (Erläuterung 1)	2'400'000.00	2'100'000.00
Effekten		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	88'229'791.38	71'082'481.32
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	<u>90'718'516.23</u>	<u>73'409'094.45</u>
Verbindlichkeiten	<u>-383'923.06</u>	<u>-317'128.01</u>
Nettofondsvermögen	<u><u>90'334'593.17</u></u>	<u><u>73'091'966.44</u></u>

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.07.2020	01.07.2019
	-31.12.2020	-30.06.2020
	Anteile	Anteile
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	196'033.0033	204'309.0033
Ausgegebene Anteile	6'726.0000	10'669.0000
Zurückgenommene Anteile	-6'508.0000	-18'945.0000
Bestand am Ende der Berichtsperiode	<u><u>196'251.0033</u></u>	<u><u>196'033.0033</u></u>

Inventarwert pro Anteil

	31.12.2020	30.06.2020
	USD	USD
Inventarwert gerundet	460.30	372.86
	460.50	373.00

GUTZWILLER ONE

Halbjahresrechnung 2020

Erfolgsrechnung	01.07.2020 -31.12.2020	01.07.2019 -30.06.2020
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1'475.14	56'186.49
Erträge der Effekten		
- Erträge der Aktien und sonstige Beteiligungswert- papiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	272'490.35	1'032'488.63
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-11'653.11	-6'876.68
Total Ertrag	<u>262'312.38</u>	<u>1'081'798.44</u>
Aufwand		
Passivzinsen	16.47	49.43
Prüfaufwand	12'136.15	17'919.80
Reglementarische Vergütungen an die		
- Fondsleitung	616'654.85	1'119'417.97
- Depotbank	82'220.65	149'255.73
Bank- und Treuhandkommissionen auf Bankguthaben	1'257.21	17'880.91
Sonstige Aufwendungen	12'680.01	20'754.95
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-8'086.09	-7'262.33
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-113'940.31	-208'123.42
Total Aufwand	<u>602'938.94</u>	<u>1'109'893.04</u>
Nettoertrag	-340'626.56	-28'094.60
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'947'111.25	12'514'509.88
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-113'940.31	-208'123.42
Realisierter Erfolg	<u>3'492'544.38</u>	<u>12'278'291.86</u>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13'548'085.33	-13'922'034.51
Gesamterfolg	<u>17'040'629.71</u>	<u>-1'643'742.65</u>

Veränderung des Nettofondsvermögens	01.07.2020 -31.12.2020	01.07.2019 -30.06.2020
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	73'091'966.44	77'471'307.24
Verrechnungssteuer aus Theasaurierung	0.00	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	201'997.02	-2'735'598.15
Gesamterfolg	17'040'629.71	-1'643'742.65
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	<u>90'334'593.17</u>	<u>73'091'966.44</u>

Halbjahresrechnung 2020

Übersicht über das Fondsvermögen am 31.12.2020

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	Anzahl Anteile am 01.07.2020	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Anzahl Anteile am 31.12.2020	Verkehrswert in USD am 31.12.2020	in % 2)
Aktien Vereinigte Staaten von Amerika						
Adobe Inc	3'420		3'420	0	0.00	0.00
Akmai Technologies Inc	0	10'733		10'733	1'126'857.67	1.25
Alphabet Inc	2'797	74	855	2'016	3'533'322.24	3.91
Amazon Inc	1'636		105	1'531	4'986'359.83	5.52
Amphenol	8'139	6'951	1'361	13'729	1'795'341.33	1.99
Ansys	0	4'610		4'610	1'677'118.00	1.86
AON	11'527	1'817		13'344	2'819'186.88	3.12
Apple Computer Inc	11'370	41'316	37'756	14'930	1'981'061.70	2.19
Arch Capital Group	55'869	29'242		85'111	3'069'953.77	3.40
Bank of America Corp	53'911			53'911	1'634'042.41	1.81
Brinks	14'563	4'459	19'022	0	0.00	0.00
Coca Cola	0	28'981		28'981	1'589'318.04	1.76
Colgate Palmolive	18'925	4'108	23'033	0	0.00	0.00
Corteva	41'467	8'916		50'383	1'950'829.76	2.16
Costco Wholesale	3'521			3'521	1'326'642.38	1.47
Cubic Corp	20'233	4'352	24'585	0	0.00	0.00
Danaher Corp	9'385		5'541	3'844	853'906.16	0.95
Envista Holding	63'243	8'970		72'213	2'435'744.49	2.70
Fortinet Inc	0	6'568	6'568	0	0.00	0.00
Global Blood Technologies Inc	0	17'821		17'821	771'827.51	0.85
Heico	9'327	9'902	5'544	13'685	1'601'966.10	1.77
Intercon Exchange	32'088	1'152		33'240	3'832'239.60	4.24
Iovance Biotherapeutics	23'864	3'890		27'754	1'287'785.60	1.43
JP Morgan Chase	0	10'978		10'978	1'394'974.46	1.54
Lowe's Companies	18'895	4'746	1'281	22'360	3'589'003.60	3.97
Mastercard	7'668		6'329	1'339	477'942.66	0.53
Merck & Co Inc	16'495	3'362		19'857	1'624'302.60	1.80
Microsoft Corp	27'302	2'852		30'154	6'706'852.68	7.42
Mondelez International	21'075		21'075	0	0.00	0.00
Motorola Solutions	23'526	2'719		26'245	4'463'224.70	4.94
Nextera Energy	10'796	46'919	11'543	46'172	3'562'169.80	3.94
Nvidia	4'800		3'324	1'476	770'767.20	0.85
Otis Worldwide	27'615	2'486		30'101	2'033'322.55	2.25
Ross Stores	16'221	3'313	1'708	17'826	2'189'211.06	2.42
ServiceNow	7'747		2'282	5'465	3'008'099.95	3.33
Splunk	0	5'465		5'465	928'448.85	1.03
Stericycle	0	44'893		44'893	3'112'431.69	3.45
TCF Financial	25'794		25'794	0	0.00	0.00
Thomson Reuters	16'415	4'213	4'764	15'864	1'299'102.96	1.44
Unitedhealth	11'090	1'049		12'139	4'256'904.52	4.71
Vertex Pharmaceuticals	6'009		6'009	0	0.00	0.00
Walt Disney	8'609	14'656		23'265	4'215'152.70	4.67
Willis Towers	6'901			6'901	1'453'902.68	1.61
Workday	0	7'645		7'645	1'831'818.45	2.03
Zimmer Holdings	23'436		3'716	19'720	3'038'654.80	3.36
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					88'229'791.38	97.67
Bankguthaben auf Sicht					88'724.85	0.10
Bankguthaben auf Zeit					2'400'000.00	2.66
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen					90'718'516.23	100.43
Verbindlichkeiten					-383'923.06	-0.43
Nettofondsvermögen					90'334'593.17	100.00

1) Käufe und Verkäufe umfassen auch Valoreneignisse wie Gratistitel, Splits und Reverse Splits, Stockdividenden, Spin-offs, Fusionen und Namensänderungen.

2) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Halbjahresrechnung 2020

Erläuterungen zur Halbjahresrechnung

Erläuterung 1 Aufschlüsselung der Position Bankguthaben

<i>Gläubiger / Schuldner</i>	<i>Fälligkeit</i>	<i>Zinssatz</i>	<i>Währung</i>	<i>31.12.2020</i>
E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Basel	Kontokorrent	0.00%	USD	88'724.85
BNP Paribas, Luxembourg	Callgeld 48h	0.15%	USD	1'250'000.00
KBC Bank NV, Brüssel	Callgeld 48h	0.15%	USD	750'000.00
Rabo Bank, Utrecht	Callgeld 48h	0.06%	USD	400'000.00

Erläuterung 2 Derivative Finanzinstrumente

Im Berichtszeitraum wurden keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten eingesetzt.

Erläuterung 3 Aufgenommene Kredite

Per Bilanzstichtag waren keine Kredite in Anspruch genommen worden.

Erläuterung 4 Effektenleihe

Im Berichtszeitraum wurden keine Effekten ausgeliehen.

Erläuterung 5 Pensionsgeschäfte

Im Berichtszeitraum wurden keine Effekten in Pension gegeben.

Erläuterung 6 Wiederanlagekonto

Saldo per 31. Dezember 2020 USD 0.00

Verwendung des Erfolges

	31.12.2020	30.06.2020
	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	0.00	-28'094.60
Übertrag auf das Kapital	0.00	28'094.60
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Abzüglich Verrechnungssteuer	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Basel, 23. Februar 2021

Die Fondsleitung: Gutzwiller Fonds Management AG